



CAIROCOMMUNICATION

Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71-bis Regolamento Emittenti (Operazioni con parti correlate) con riferimento alla cessione alla società controllata Cairo Editore S.p.A. della intera partecipazione detenuta nella Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A.

1. Avvertenze

Il presente documento informativo è stato redatto per descrivere l'operazione di cessione della intera partecipazione (100%) detenuta da Cairo Communication nella Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A. alla Cairo Editore S.p.A., società che ha quali soci l'emittente (al 99,95%) - che esercita sulla stessa attività di direzione e coordinamento ai sensi degli art. 2497 e ss. c.c. - ed il dott. Urbano Cairo (0,05%). Tenuto conto che il prezzo della compravendita della cessione è stato determinato da un terzo stimatore nominato congiuntamente dall'emittente e dalla Cairo Editore SpA, che il contratto di cessione delle partecipazioni contiene le garanzie d'uso e che la cessione della partecipazione mira sostanzialmente ad una razionalizzazione dei rapporti partecipativi inerenti all'"area editoriale" del Gruppo Cairo, senza modificare il perimetro di consolidamento, si ritiene che l'operazione non presenti rischi connessi a potenziali conflitti di interesse.

2. Informazioni relative all'operazione.

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

I Consigli di Amministrazione delle società interessate hanno deliberato in data 14 luglio 2005 di approvare l'operazione di cessione della intera partecipazione nella Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A. dall'emittente alla società controllata Cairo Editore S.p.A., dando mandato congiunto ad un terzo stimatore per la determinazione del prezzo della cessione in base a criteri obiettivi.

L'operazione si è perfezionata in data 3 agosto 2005 con la stipula dell'atto di cessione della intera partecipazione al prezzo di Euro 25.900.000,00. Il prezzo della cessione sarà pagato dalla Cairo Editore all'emittente con un acconto di €5.000.000,00 entro il 5 agosto 2005, e, quanto al saldo, con facoltà alternativa dell'acquirente di pagarlo, a sua scelta, entro il 29 settembre 2005 senza interessi, ovvero in cinque rate annuali consecutive di uguale importo maggiorate di interessi dalla data del 1° ottobre 2005.

2.2. Parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere

L'operazione è stata posta in essere con la società Cairo Editore S.p.A. controllata di diritto dall'emittente (in quanto partecipata al 99,95%). Il residuo 0,05% è detenuto dal dott. Urbano Cairo, Presidente del consiglio di amministrazione della Cairo Editore SpA e della Cairo Communication SpA, della quale è anche socio di controllo.

2.3. Motivazioni economiche dell'operazione.

L'operazione in esame mira ad una razionalizzazione dei rapporti partecipativi inerenti all'"area editoriale" del Gruppo Cairo, con un conseguente miglior coordinamento dei processi decisionali e

dell'utilizzo delle risorse del settore, avuto riguardo alle fasi operative ed alle sinergie strutturali esistenti tra le società Cairo Editore S.p.A. ed Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A. in virtù del rapporto di controllo di diritto che si creerebbe fra le stesse. Le due società operano da tempo in stretto collegamento, in quanto la Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A. mette a disposizione di Cairo Editore S.p.A. la propria organizzazione aziendale, assicurando a questa servizi di assistenza organizzativa, assistenza nell'attività produttiva, commerciale e di marketing, controllo e gestione abbonamenti, controllo e diffusione testate, gestione e controllo amministrativo e finanziario, utilizzo spazi attrezzati e servizi connessi.

L'assunzione da parte della Cairo Editore S.p.A. del controllo di diritto della Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A. consentirà alla Società di affrontare in termini unitari la gestione del comparto editoriale del Gruppo, finora frazionato in due società entrambe controllate dalla Cairo Communication S.p.A.

2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione

Per la determinazione del prezzo le due società interessate hanno conferito al dott. Fabio Micaludi, iscritto all'ordine dei Dottori Commercialisti di Milano, socio dello *Studio Galli-Madau-Micaludi-Persano Adorno- Villa – Dottori Commercialisti Associati*, l'incarico congiunto di determinare il valore economico dell'intero capitale sociale della Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A. alla data del 31 marzo 2005, da assumere quale prezzo di cessione della partecipazione.

La relazione di stima ha determinato un valore economico, alla data di riferimento del 31 marzo 2005, pari a Euro 25.900.000.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.

L'operazione di cessione della partecipazione in Editoriale Giorgio Mondadori S.p.A., che non comporta alcun effetto a livello di bilancio consolidato della emittente in quanto non risulta modificata l'area di consolidamento, ha comportato l'emergere in capo all'emittente stessa di una plusvalenza di circa Euro 17,8 milioni rispetto al valore di carico di circa Euro 8,1 milioni. La cessione non determinerà oneri fiscali sulla plusvalenza in forza del regime di "participation exemption" previsto dal vigente TUIR.

2.6. Compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questa controllate.

L'operazione non determinerà impatti sui compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questa controllate.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Urbano Cairo